

5 favoriete aandelen van Stefan De Beukelaer

Accuro

DE TERUGBLIK



Stefan De Beukelaer is gedelegeerd bestuurder van de onafhankelijke beleggingsonderneming

Accuro. Zijn vorige optreden dateert van 13 augustus 2016. Zijn vijftal van toen scoorde met een **gemiddeld rendement van 15,2 procent** ruim dubbel zo goed als de MSCI World, die in dezelfde periode **7,2 procent** op-

ALBA PROFITEER VAN SPANJE

Corporación Financiera Alba is een Spaanse holding en maakt deel uit van de March Group, voor 65 procent gecontroleerd door de Spaanse familie March Delgado. Alba bevat een goed gespreide portefeuille van genoteerde en niet-genoteerde Spaanse bedrijven, met Acerinox als belangrijkste investering. Alba biedt toegang tot het economisch herstel in Spanje en wel met een korting van 28 procent tegenover de intrinsieke

INVESTOR AB PROFITEER VAN ZWEDEN

De Zweedse familie Wallenberg controleert 20 procent van het kapitaal en 45 procent van de stemrechten van Investor AB. De holding werd in 1916 afgesplitst van SE Banken en investeert wereldwijd. De grootste posities zijn Atlas Copco (18%) en ABB (12%). Die bedrijven profiteren van de wereldwijde groei en het herstel van de grondstoffen. Zo'n 70 procent van de portefeuille zijn grote publieke bedrijven. De

SELECTIE 13 AUGUSTUS 2016

Koersevolutie in euro	
Solvay	+30,0%
Novartis	-2,9%
Bouygues	+40,2%
Montea	0,0%
RAM Emerging M. Eq.	+8,9%

leverde. Vooral de chemiegroep Solvay en de Franse holding Bouygues blonken uit.

ALBA



waarde. De discount kan de komende maanden dalen omdat de koers van de onderliggende aandelen sterker is gestegen dan die van Alba.

INVESTOR AB



rest bestaat uit private equity (niet genoteerde aandelen). De korting tegenover de intrinsieke waarde bedraagt 25 procent en is relatief hoog.

RETAIL ESTATES DE BAAN OP

Retail Estates investeert in baanwinkels aan de stadsrand of langs de toegangswegen. Onlangs nam het voor 75 miljoen euro vijf winkelcentra over in Nederland. Daardoor steeg de waarde van de portefeuille boven 1 miljard euro. De koers lijdt onder het negatieve sentiment voor de hele sector wegens de concurrentie van de e-commerce. Het segment van de baanwinkels heeft echter minder last van die trend door de reeds lage

RETAIL ESTATES



huur per vierkante meter. Het huidige dividendrendement (4,4% bruto) kan nog stijgen en is interessant in het licht van de lage rente.

NESTLÉ GUNSTIG INSTAPMOMENT

Nestlé zet stappen om meer aandeelhouderswaarde te creëren. Daardoor kan de winst per aandeel de komende jaren fors stijgen. De winstmarges liggen onder het sectorgemiddelde, maar kostenbesparingen moeten de marges opkrikken. Verder kan de voedingsreus cash vrijmaken voor de aandeelhouder door schuld op de balans te nemen en de productportefeuille te optimaliseren. Nestlé heeft de kwa-

NESTLÉ



liteiten van een veilige langtermijninvestering. Het instapmoment is gunstig wegens het herstelpotentieel na wat magere jaren.

VECTOR FLEXIBLE WERELDWIJD FONDS

Dit fonds investeert wereldwijd in aandelen die vervolgens gedeeltelijk worden ingedekt tegen een terugval. De portefeuille komt overeen met Vector Navigator, een wereldwijd aandelenfonds dat al 15 jaar steeds bij de allerbeste in zijn categorie hoort, met gemiddeld 40 procent minder marktrisico. Op een systematische manier zoekt de manager naar ondergewaardeerde aandelen. Voor de afdekking heeft

VECTOR FLEXIBLE



Vector een timingmodel ontwikkeld op basis van macro-economische, technische en waarderingsfactoren.